



PERÚ

Ministerio
de Economía y Finanzas



PERÚ: PANORAMA ECONÓMICO

Carlos Oliva Neyra
Ministro de Economía y Finanzas

Mayo de 2019

EL PERÚ PRIMERO

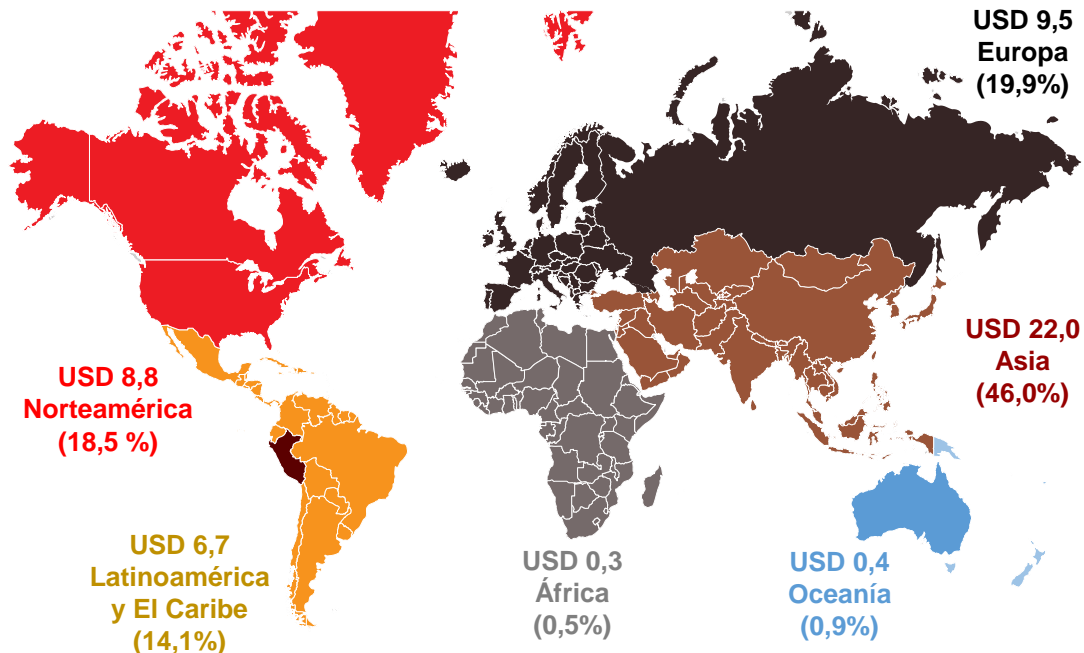
Factores claves del manejo económico de la economía peruana



Integración con el mundo

Perú: exportaciones totales

(US\$ miles de millones y % de exportaciones al mundo, 2018)

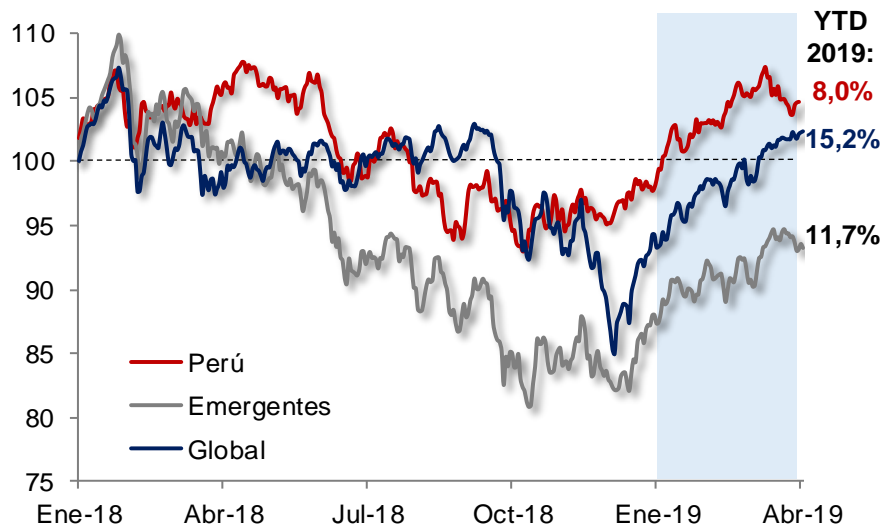


- ❑ Perú ha implementado **Tratados de Libre Comercio (TLC)** con 25 países que representan 75% del PBI mundial y 90% del comercio global total.
- ❑ La **Alianza del Pacífico**, que incluye a Chile, Colombia y México es una plataforma que promueve la inversión e integración financiera.
- ❑ El proceso de acceso a la **OCDE** mejorará la productividad y continuará otorgando soporte a reformas estructurales orientadas a instituciones, informalidad, innovación, entre otros.
- ❑ Los **factores externos explican el 54% de la variabilidad del crecimiento de la economía peruana** en los últimos 15 años.

En el plano internacional, en los primeros meses de 2019 se ha observado una importante recuperación de los mercados financieros

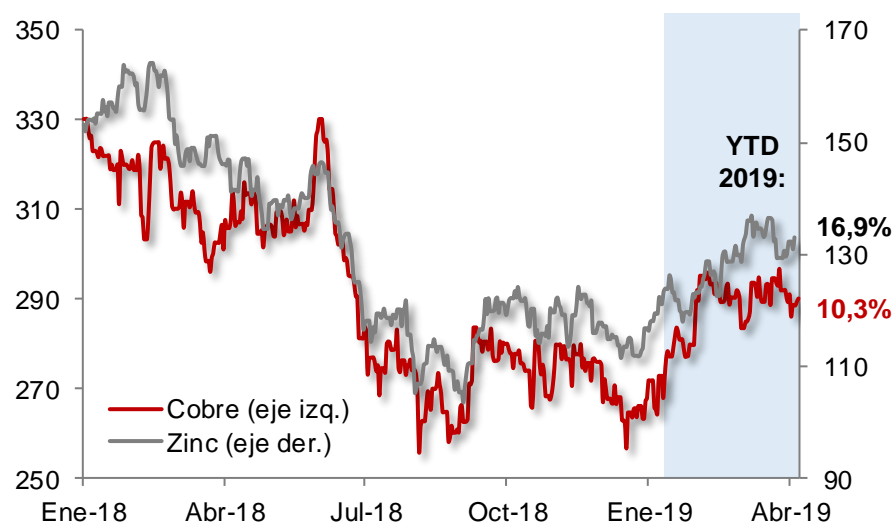
Índices de mercados bursátiles¹

(Enero 2018 = 100)



Precios del cobre y el zinc¹

(cUS\$/lb)



El sentimiento económico ha mejorado ante noticias positivas en las economías más importantes del mundo



EE. UU.



Política monetaria más cauta

- ❑ La FED pospuso incrementos de su tasa de interés programados para 2019.



Negociaciones con China

- ❑ Se llegaría a un tratado comercial en el corto plazo, de acuerdo a fuentes de ambos países.



Zona Euro



Política monetaria expansiva

- ❑ El Banco Central mantendrá su tasa de interés en 0% por lo menos hasta fin de 2019.
- ❑ Inyección de liquidez a los bancos a una tasa de interés preferencial y por un plazo de dos años.



China



Política monetaria expansiva

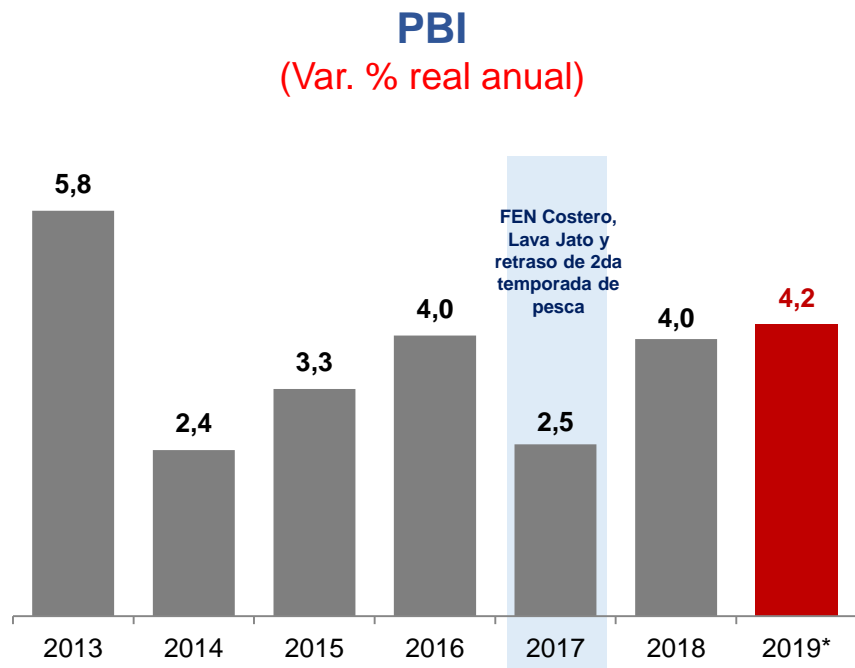
- ❑ Recorte de encajes para incentivar los créditos (principalmente a MYPES privadas).



Impulso Fiscal

- ❑ Recorte de impuestos y contribuciones sociales por $\pm 2,0\%$ del PBI.
- ❑ Mayor inversión en infraestructura.

En el plano local, en 2019 la economía crecerá 4,2% tras la disipación de choques transitorios de inicios de año, impulsado por la demanda interna

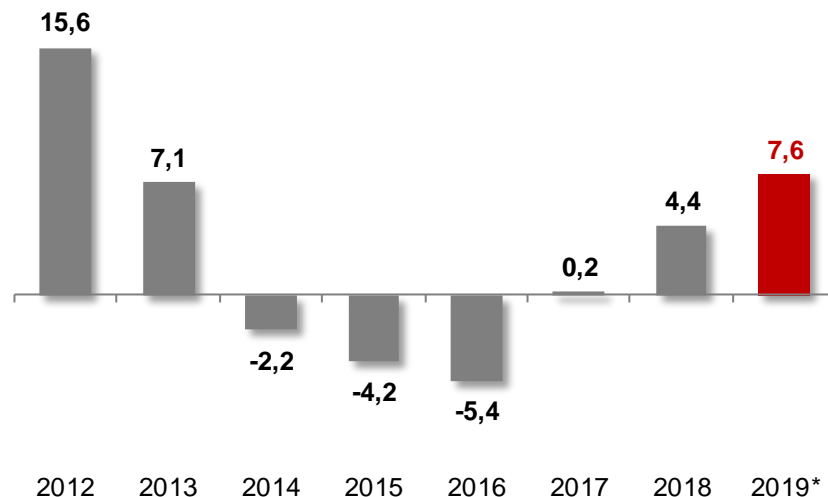


Factores que explican la aceleración de la economía en 2019

- ❑ **Disipación de choques transitorios** que afectaron a los sectores primarios en los primeros meses de 2019.
- ❑ **Mayor inversión privada, principalmente la minera, por la continuidad de grandes proyectos** que iniciaron construcción en 2018 como Quellaveco, Mina Justa y la ampliación de Toromocho.
- ❑ **Impulso de la inversión pública** asociada a la continuidad de proyectos de gran escala como la Reconstrucción, Juegos Panamericanos y la Refinería de Talara.
- ❑ **Medidas para fortalecer la inversión pública de los gobiernos subnacionales:** incremento del presupuesto, adelanto de canon de junio a febrero, capacitaciones, y asistencias técnicas.
- ❑ **Mayor consumo privado**, en un contexto de mayores inversiones y condiciones financieras locales favorables.

La inversión privada y pública serán motores fundamentales para impulsar el crecimiento de la actividad económica

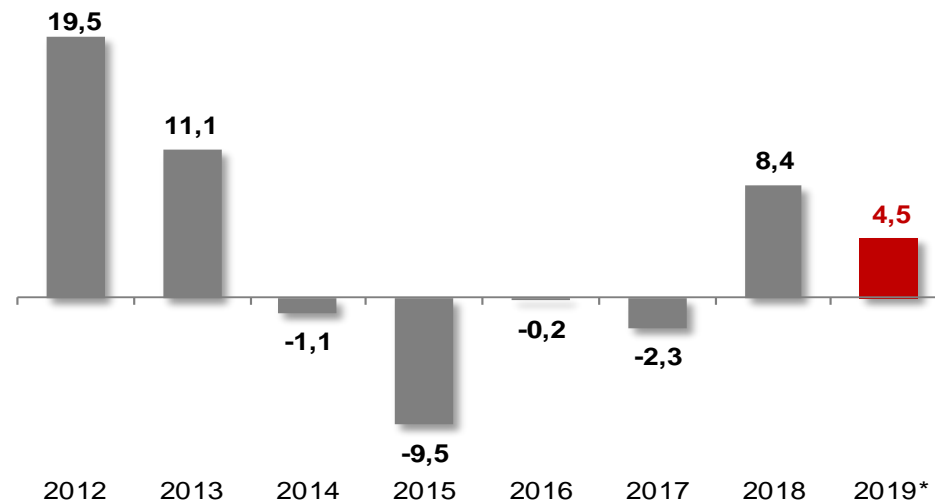
Inversión privada (Var. % real anual)



Principales proyectos mineros en construcción:

- Quellaveco
- Mina Justa
- Ampliación de Toromocho

Inversión pública (Var. % real anual)

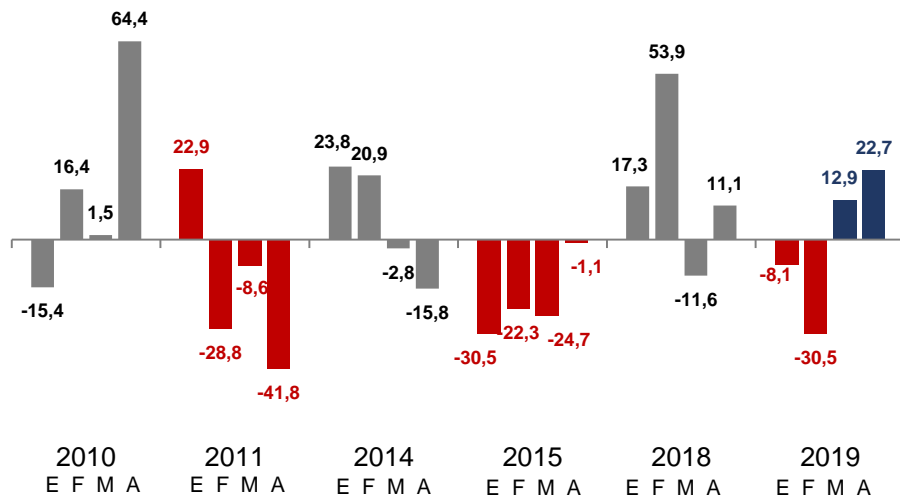


Principales proyectos de inversión de gran escala:

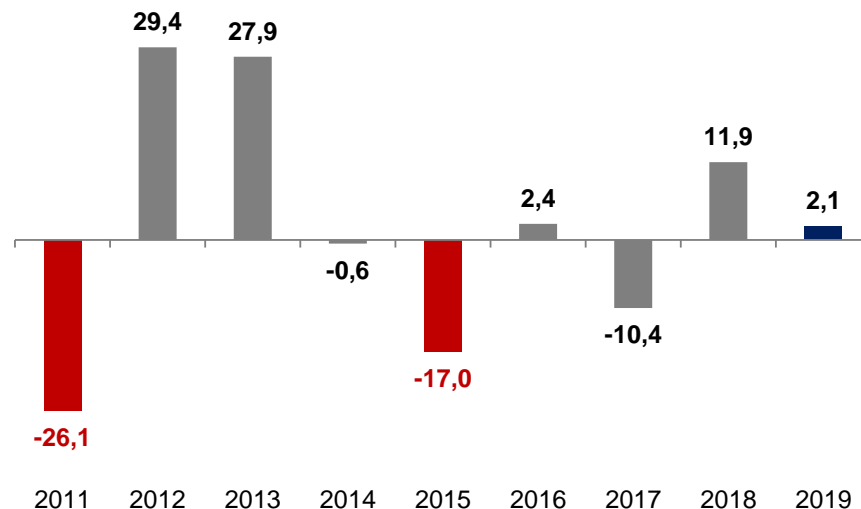
- Obras de Reconstrucción
- Juegos Panamericanos
- Modernización de la Refinería de Talara

La ejecución de proyectos de inversión se ha recuperado y se espera que mantenga su dinamismo en lo que resta de 2019

Ejecución de proyectos de inversión¹
(var. % real anual)



Ejecución de proyectos de inversión¹, ene-abr
(var. % real anual)



- La ejecución de inversión a abril ha sido favorecida por obras relacionadas a los Juegos Panamericanos (S/ 413 millones²) y la reconstrucción (S/ 580 millones), las cuales se mantendrán activas en los siguientes meses.
- Además, se han tomado las siguientes medidas: i) PIA de los Gobiernos Subnacionales se incrementó 63%, ii) en febrero se ha adelantado el Canon Minero, iii) desde finales de 2018 se han desarrollado asistencias técnicas, capacitaciones y seminarios.

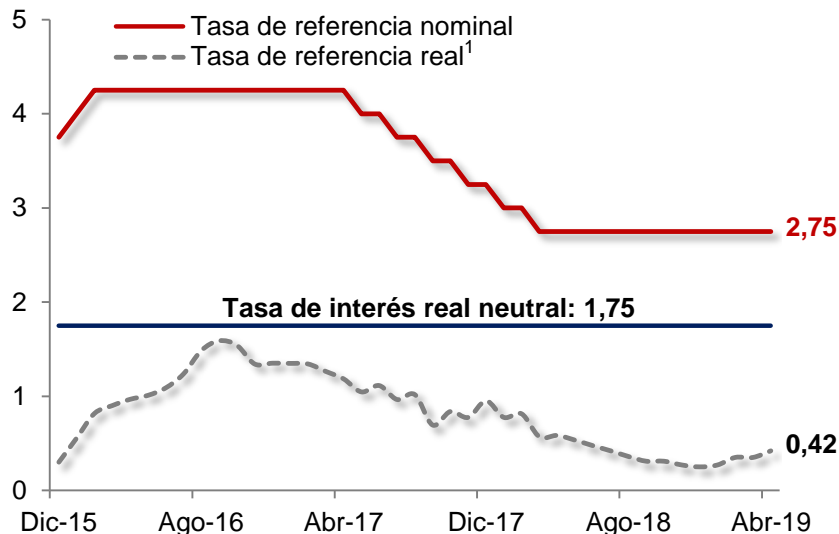
1/ Corresponde a la ejecución presupuestal de proyectos de inversión de los tres niveles de gobierno.

2/ Sedes principales: S/ 293 millones y Obras viales complementarias: S/ 120 millones.

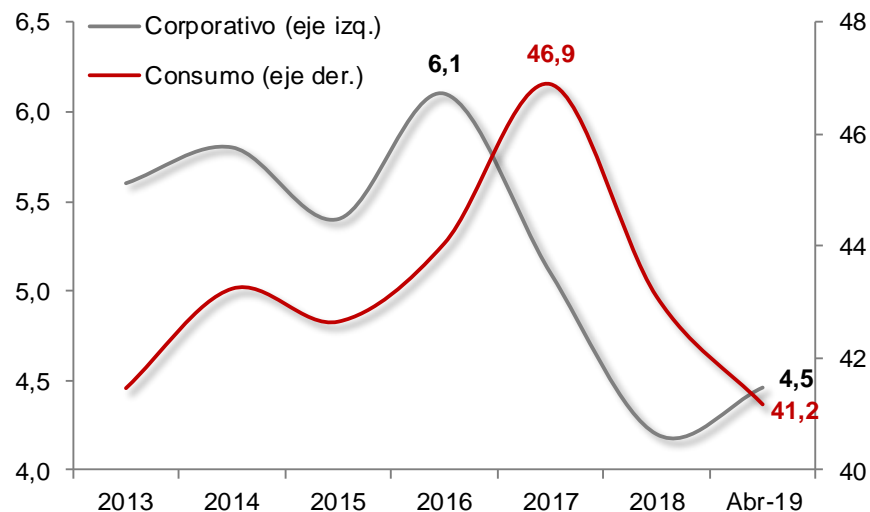
Fuente: MEF, BCRP

Las condiciones financieras aún favorables impulsarán los planes de inversión de las empresas y el consumo de las familias

Tasa de referencia de la política monetaria (%)



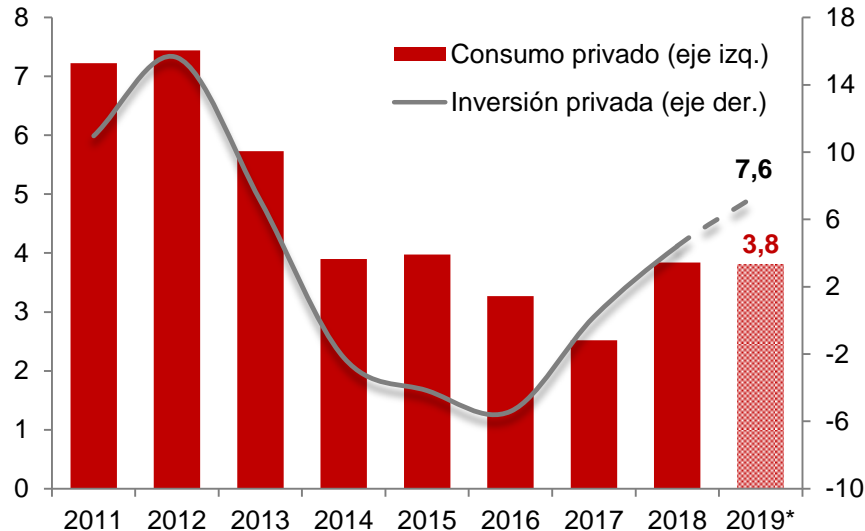
Tasas de interés de créditos corporativos y de consumo² (%)



El consumo privado crecerá 3,8%, en un contexto de mayores inversiones y dinamismo de los créditos de consumo

Consumo e inversión privada

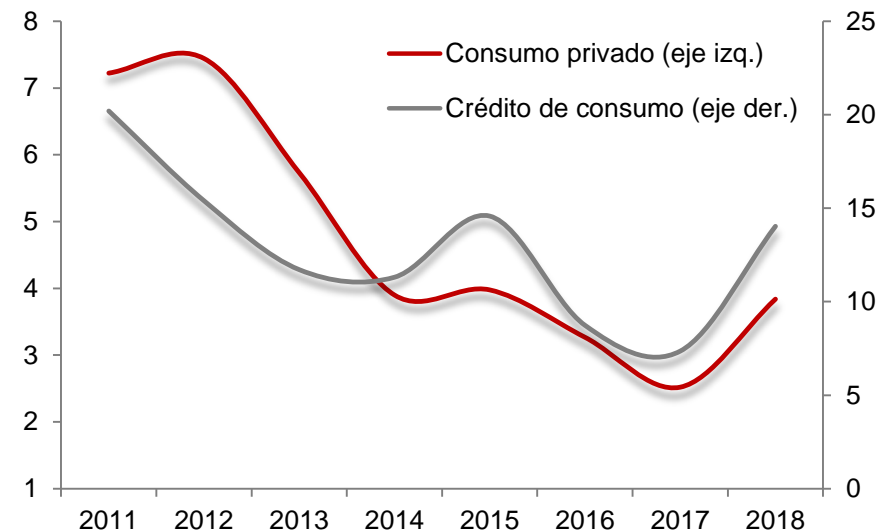
(Var. % real anual)



- Mayor inversión privada permitirá impulsar el consumo privado a través de la generación de empleo formal.

Consumo privado y crédito de consumo¹

(Var. % real anual)



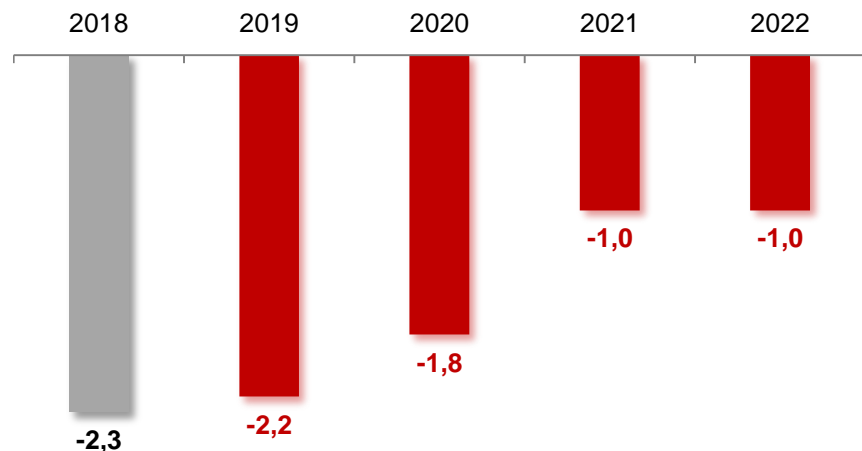
- Asimismo, la dinámica del consumo privado estará impulsada por condiciones financieras favorables.

(*) Proyección. 1/ Crédito al sector privado de las sociedades de depósito.
Fuente: BCRP, proyecciones MEF.

La disciplina fiscal será un factor clave para garantizar un crecimiento sostenible

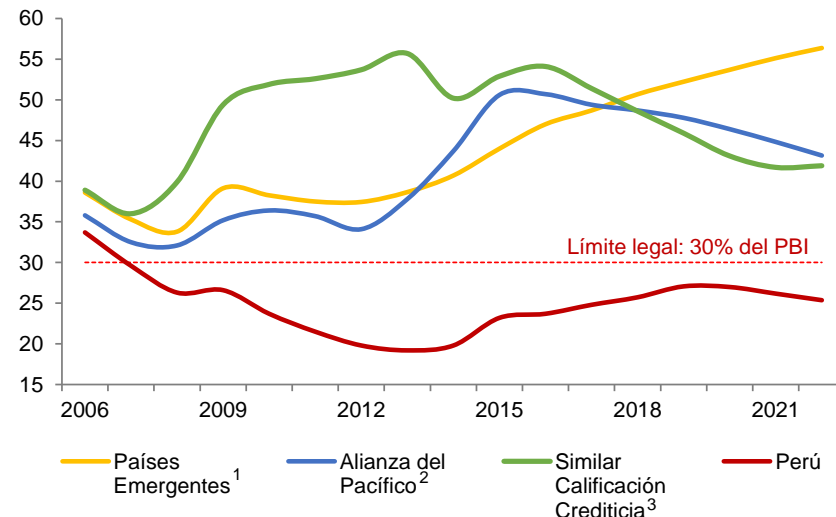
Resultado Económico del SPNF

(% del PBI)



Deuda Pública del SPNF

(% del PBI)

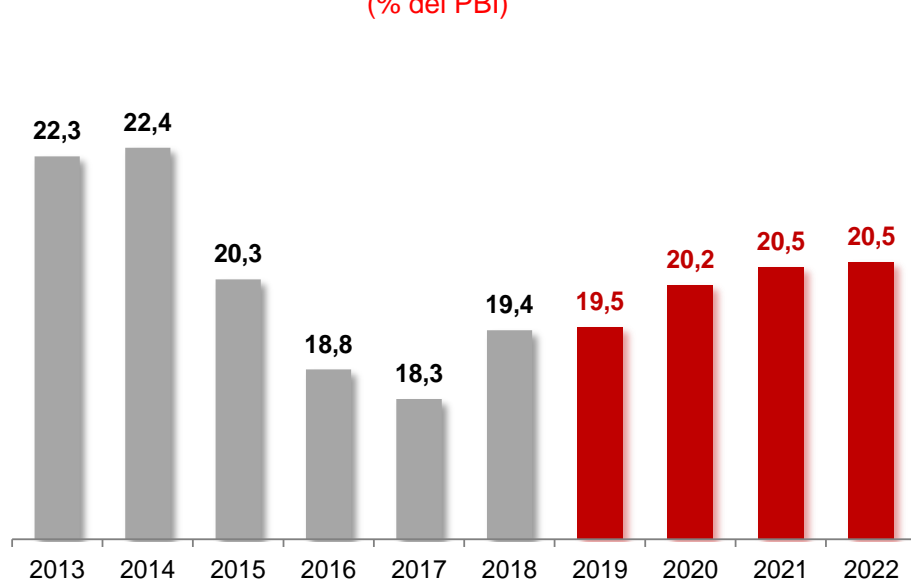


- En el 2018, Perú mostró una mejora significativa en su posición fiscal (déficit fiscal de 2,3% del PBI y deuda de 25,7% del PBI) que le permitió establecer una trayectoria fiscal más gradual, reforzando la credibilidad de la consolidación.
- Para 2019, el déficit fiscal se ubicará en 2,2% del PBI, se reducirá a 1,8% del PBI en 2020 y se ubicará en 1,0% del PBI a partir del 2021 en adelante. Por su parte, la deuda pública se mantendrá por debajo del límite de su regla fiscal (30% del PBI).

La modernización del sistema tributario será clave para impulsar los ingresos fiscales y dar soporte a la consolidación fiscal

Ingresos del Gobierno General

(% del PBI)



1

Adaptación a las mejores prácticas internacionales



La transparencia del sistema reduce la evasión, y contribuye a la lucha contra la corrupción y el lavado de activos.

2

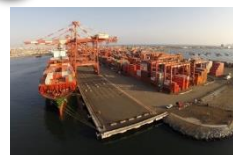
Transformación digital



Reduce costos y mejora la fiscalización.

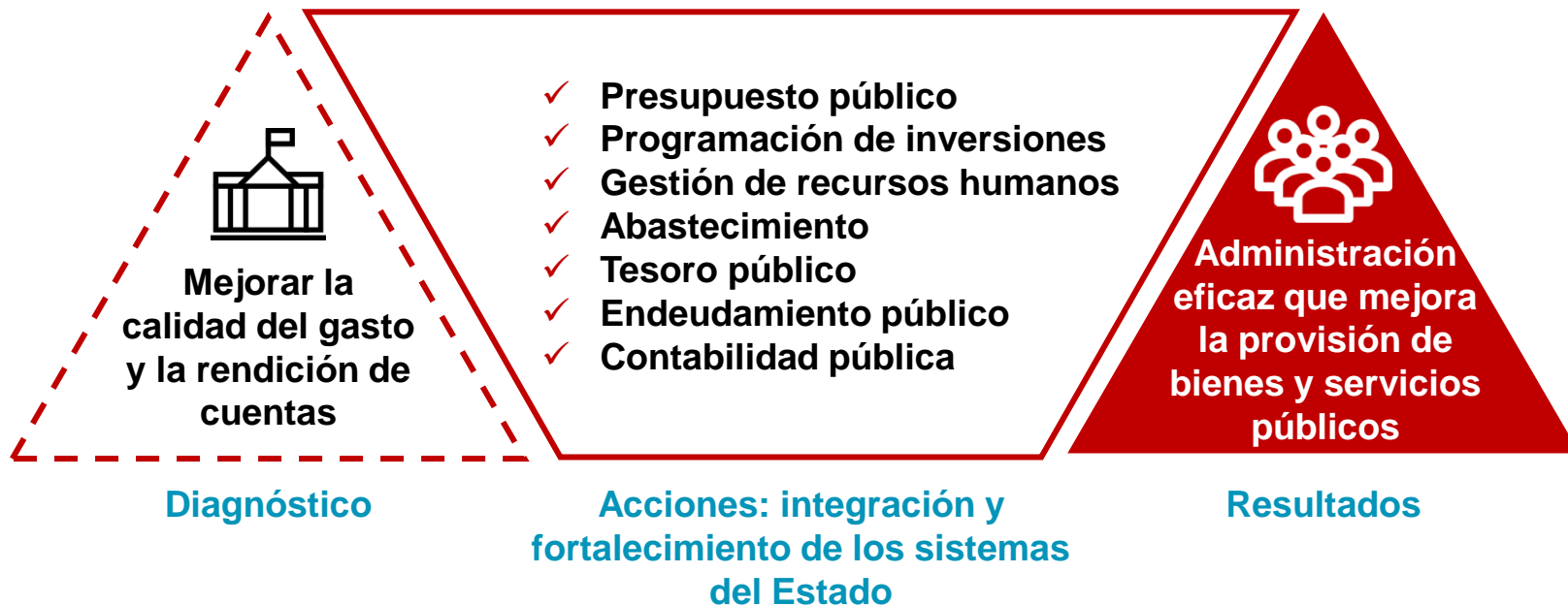
3

Facilitar el clima de inversión



Mayor predictibilidad al sistema tributario.

Modernización de sistemas administrativos para la mejora de la calidad del gasto



La mejor provisión de bienes y servicios públicos eleva el bienestar de la población

Promoviendo Reformas en el Sector Público



Sistema de
Planilla única

- Fortalece la gestión fiscal y mejora la eficiencia del gasto en los Recursos Humanos del Estado.



Sistema
Nacional de
Abastecimiento

- Desarrollo de la cadena de abastecimiento público (planificación, programación, adquisición, administración, almacenamiento y distribución).
- Optimiza los procedimientos logísticos, garantiza el uso eficiente de los recursos y articula los procesos con los demás sistemas administrativos.



Gastos en
pasajes, viáticos
y alquileres

- Evaluación de procesos para asegurar un gasto en pasajes y viáticos eficientes (menores costos y simplificación de procedimientos).
- Desarrollo de propuestas para regular los alquileres de inmuebles.

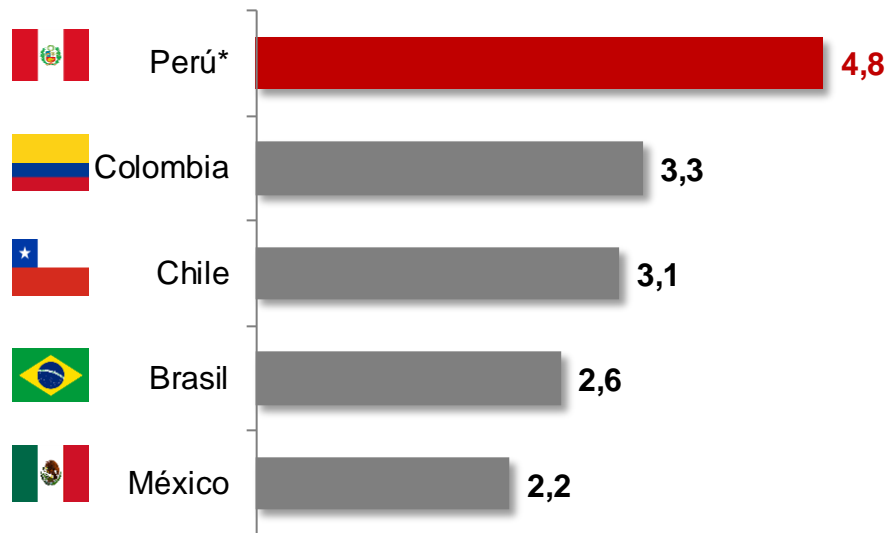
Crecimiento de mediano plazo

- *Mayor inversión privada*
- *Plan Nacional de Competitividad y Productividad*
- *Plan Nacional de Infraestructura*
- *Mesas Ejecutivas*

Perú continuará liderando el crecimiento en la región en los próximos años

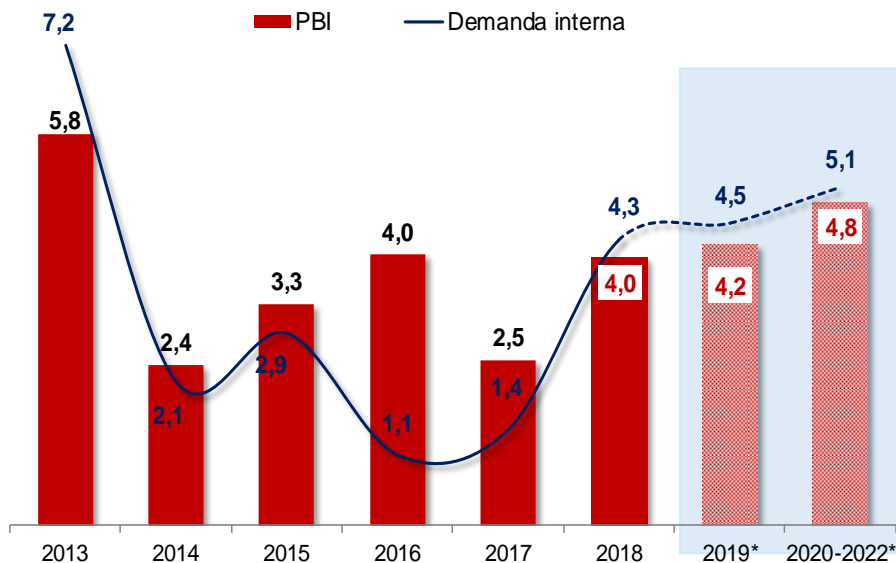
América Latina: PBI¹ 2020-2022

(Var. % real anual)



PBI y demanda interna

(Var. % real anual)














1/ Se considera las proyecciones del consenso de mercado: LatinFocus Consensus Forecast – Abril 2019.

(*) Proyecciones IAPM 2019-2022. La proyección del consenso de mercado es 3,8% para el 2020-2022.

Fuente: LatinFocus Consensus Forecast, proyecciones MEF.

La inversión privada será sostenida por una mayor inversión minera y la aceleración de la ejecución de proyectos de infraestructura

Proyectos de inversión que estarán en ejecución entre 2020 y 2022

Proyecto	Inversión total (US\$ millones con IGV)	Fecha de anuncio
Total	19 627	
 Ampliación de Toromocho	1 355	Junio 2018
 Terminal portuario Gral. San Martín	249	Junio 2018
 Quellaveco	5 300	Julio 2018
 Mina Justa	1 600	Septiembre 2018
 Terminal portuario Salaverry ¹	270	Octubre 2018
 Amp. Aeropuerto Jorge Chávez ²	1 500	Octubre 2018
 Línea 2 del Metro de Lima y Callao ³	5 346	Diciembre 2018
 Lote 95	365	Diciembre 2018
 Seis bandas anchas regionales ⁴	422	Diciembre 2018
 Terminal portuario Chancay ⁵	3 000	Enero 2019
 PTAR Titicaca ⁶	220	Abril 2019

Importante portafolio de proyectos



58 proyectos APP por más de **US\$ 10 mil millones** que serán adjudicados entre 2019-2021.

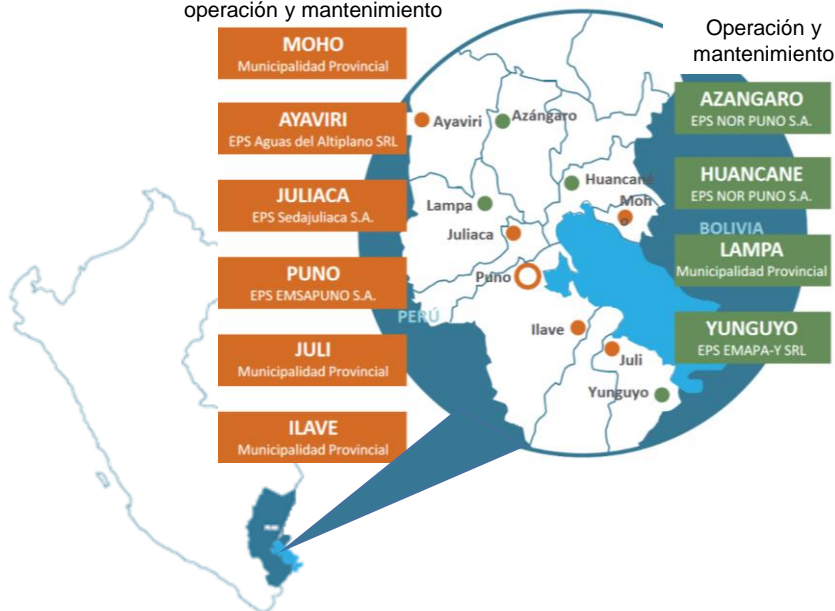


41 proyectos mineros por aproximadamente **US\$ 49 mil millones⁷** que empezarán la fase de construcción en los próximos años.

1/ Firma de contrato. 2/ El Ejecutivo anunció la entrega de terrenos a LAP el 23 de octubre de 2018. 3/ Se firmó la adenda N° 2. 4/ Se adjudicaron en diciembre de 2018. 5/ En enero de 2019, CSP adquirió el 60% de participación en el proyecto, el cual se encuentra en construcción (inversión inicial: US\$ 480 millones) y se redimensionaría para movilizar carga de contenedores. 6/ Se adjudicó el 29 de abril de 2019. Monto de inversión preliminar tomando en cuenta el menor cofinanciamiento. 7/ No incluye 7 proyectos por US\$ 10 mil millones que iniciaron construcción previamente. Nota: Michiquillay fue adjudicado en febrero 2018 e iniciaría construcción en 2022. Fuente: Ositrán, ProInversión, APN, Perupetro, Minem, MEF.

Se adjudicó el sistema de tratamiento de aguas residuales de la cuenca del lago Titicaca – PTAR Titicaca

Diseño, financiamiento, construcción, ampliación, operación y mantenimiento



Tratamiento y disposición final de las aguas residuales municipales en la cuenca del lago Titicaca

- **Inversión aprox.:** entre S/ 590–630 millones sin IGV¹
- **Modalidad:** Iniciativa privada cofinanciada
- **Empresa:** Consorcio Fypasa Construcciones y Operadora de Ecosistemas (México)
- **Fecha de adjudicación:** 29 de abril de 2019
- **Plazo de concesión:** 30 años
- **Beneficiarios:** más de 1,2 millones de personas de 10 localidades ubicadas alrededor del lago Titicaca.

Proceso altamente competitivo: Este proyecto contó con **cinco postores²** precalificados para la adjudicación. La competencia generó un **ahorro de S/ 250 millones** para el Estado peruano.

- Contribuirá a la **reducción de enfermedades** causadas por aguas residuales y la **contaminación del lago Titicaca**.
- Promoverá el **aumento de las actividades económicas**, como el turismo.
- Es la primera APP descentralizada en el sector saneamiento promovida por ProInversión, y es la primera APP bajo la modalidad de **Iniciativa Privada Cofinanciada en el Perú**.

1/ Inversión aproximada considerando el menor cofinanciamiento del Estado. 2/ Los cinco postores de reconocida experiencia internacional que presentaron sus propuestas fueron: Consorcio Fypasa Construcciones S.A. de C.V. y Operadora de Ecosistemas S.A. de C.V. (México), Consorcio Aguas de Puno (España), Consorcio Collas (Francia), FCC Aqualia (España) y Sociedad Anónima de Obras y Servicios COPASA Sucursal del Perú (España). Fuente: ProInversión.

En los próximos meses, se continuará con la adjudicación de nuevos proyectos

Principales proyectos por adjudicar entre 2019 y 2021

16 proyectos por adjudicar en 2019* (US\$ 2 466 millones sin IGV)



Saneamiento

US\$ 263 millones¹

- PTAR Titicaca

ADJUDICADO



Energía y minas

US\$ 1 326 millones

- Masificación de gas natural (2S)
- Línea transmisión Piura-Nueva Frontera (2S)
- Tres enlaces de transmisión (2T)
- Modernización de Electronoroeste SA (2T)
- Subestación Carhuaquero y compensador San Juan (2S)
- Compensador Subestación Trujillo (2T)
- Proyecto minero Algarrobo (2S)



Transporte

US\$ 877 millones

- Ferrocarril Huancayo-Huancavelica (2T)
- Terminal portuario Marcona y Chimbote (2S)



Otros sectores

Por definir

- Centro de convenciones de Lima (2S)
- Tierras no agrícolas de Chavimochic

42 proyectos por adjudicar entre 2020-2021 (US\$ 7 861 millones sin IGV)



Transporte

US\$ 2 513 millones

- Anillo vial periférico
- Longitudinal Sierra – Tramo 4



Saneamiento

US\$ 1 808 millones

- Obras de cabecera
- 13 PTAR a nivel nacional



Salud

US\$ 1 290 millones

- Essalud Piura y Chimbote
- Hospital nacional Hipólito Unanue



Educación

US\$ 400 millones

- Colegios de alto rendimiento
- Colegios en riesgo



Otros sectores

US\$ 1 850 millones

- Sistema de irrigación Valle Chancay
- Parque industrial Ancón

(*) 2T: segundo trimestre; 2S: segundo semestre.

Estrategia Nacional de Competitividad y Productividad en 3 fases



El Plan Nacional de Competitividad y Productividad está siendo elaborado a través de un proceso participativo en los Comités Técnicos Público-Privados



G1: Infraestructura

Conductor:



PERÚ

Ministerio de Economía y Finanzas



G2: Capital humano

Conductor :



PERÚ

Ministerio de Educación



G3: Innovación

Conductor :



G4: Financiamiento

Conductor :



PERÚ

Ministerio de la Producción



G5: Mercado laboral

Conductor :



PERÚ

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo



G6: Ambiente de negocios

Conductor :



PERÚ

Presidencia del Consejo de Ministros



G7: Comercio exterior

Conductor :



PERÚ

Ministerio de Comercio Exterior y Turismo



G8: Institucionalidad

Conductor :



PERÚ

Presidencia del Consejo de Ministros



G9: Sostenibilidad ambiental

Conductor :



PERÚ

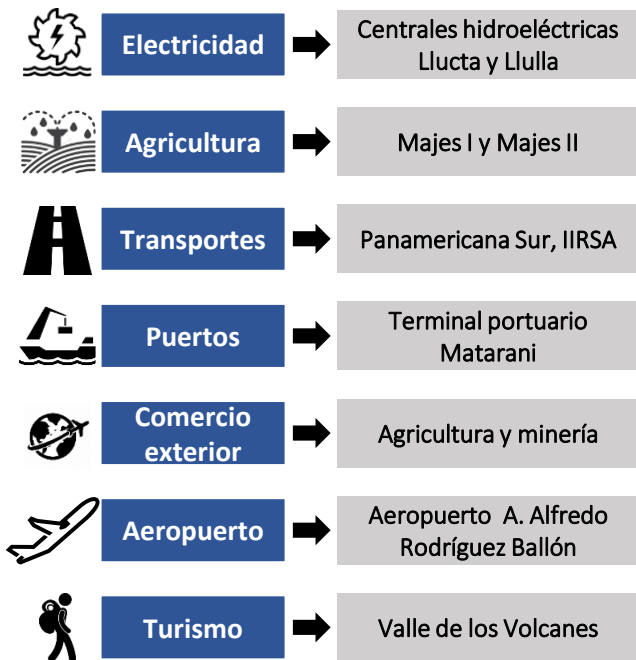
Ministerio del Ambiente

Como parte del desarrollo de la Política Nacional de Competitividad y Productividad, ya se está trabajando en el Plan Nacional de Infraestructura

Plan Nacional de Infraestructura (PNI)

- ▶ Enfoque **territorial** y **multisectorial**
- ▶ Los **sectores** son los **actores** y el MEF coordina y articula
- ▶ Concepto de **sostenibilidad** y **resiliencia**.

El PNI busca articular proyectos para impulsar el crecimiento



Avances del Plan Nacional de Infraestructura

- Proveer una **hoja de ruta transparente de la infraestructura prioritaria** que permita incrementar la **productividad** y mejorar la **diversificación**.

Contenido

Estado

Línea de base

- Brecha de infraestructura 2019-2038

- En proceso de elaboración
- Información recolectada de los sectores

Cartera de proyectos para el corto plazo (5 años)

- Cartera priorizada en función a su **impacto productivo y social**

- Metodología de priorización: elaborada y socializada
- Propuesta de cartera: en proceso de socialización (sectores y gremios)

Lineamientos para el largo plazo (20 años)

- Lineamientos de política
- Aspiraciones

- En proceso de elaboración



- El Plan Nacional de Infraestructura se presentará en julio 2019.

También se realizará por primera vez en Perú la medición del Doing Business Subnacional

Doing Business Subnacional en 12 ciudades

1. Arequipa (Arequipa)
2. Callao (Callao)
3. Chachapoyas (Amazonas)
4. Chiclayo (Lambayeque)
5. Cusco (Cusco)
6. Huancayo (Junín)
7. Huaraz (Ancash)
8. Ica (Ica)
9. Lima (Lima)
10. Piura (Piura)
11. Tarapoto (San Martín)
12. Trujillo (La Libertad)



El estudio analizará 4 aspectos claves en el ciclo de vida de las PYMES:



El objetivo:

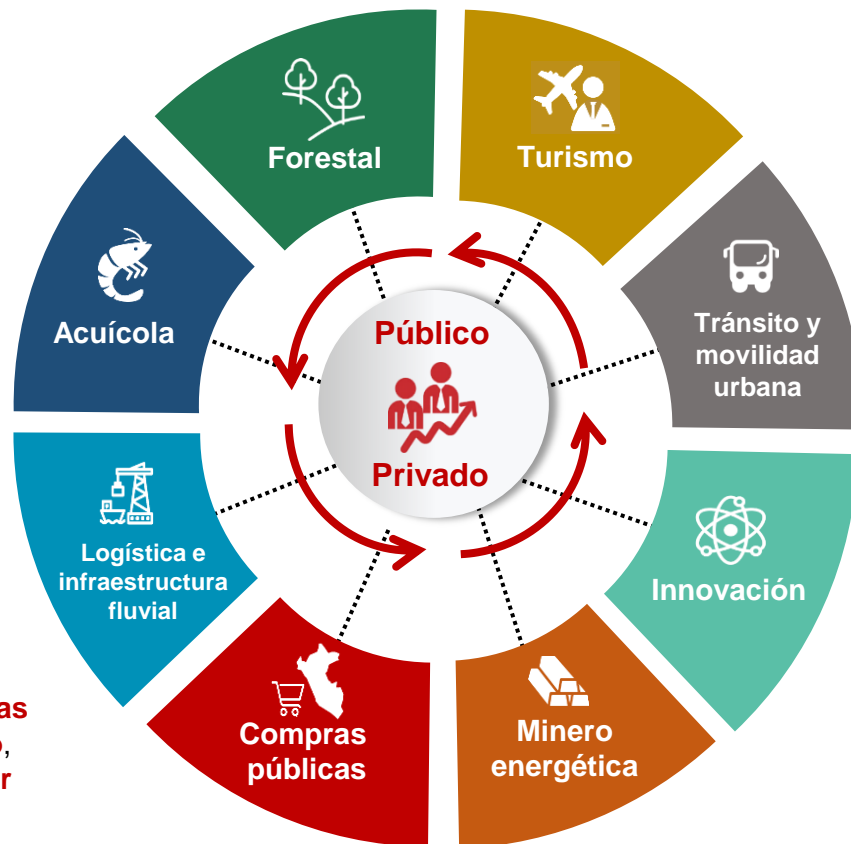


Promover mejoras regulatorias y de política que contribuyan a la competitividad mediante un mejor ambiente de negocios en todo el Perú.

Las Mesas Ejecutivas son herramientas importantes para promover la diversificación productiva



El Gobierno viene trabajando en un **conjunto de medidas** enfocadas en los **sectores forestal, acuícola y turismo**, para impulsar **nuevos motores** de crecimiento y **facilitar** las inversiones.



Políticas sectoriales



Forestal

- ❑ **Inversiones por US\$ 300 millones**
 - ✓ Financiamiento forestal, concesiones para plantaciones, entre otros.
- ❑ **Fortalecer y apoyar a** los gobiernos regionales, Organismo de Supervisión de los Recursos Forestales, Servicio Nacional Forestal y de Fauna Silvestre.
- ❑ Implementación de lineamientos para **garantizar legalidad, trazabilidad y calidad de la madera.**
- ❑ Culminar y aprobar la **primera norma de segunda transformación de madera.**
- ❑ Convocar la **construcción y el equipamiento** del Cite Forestal de Ucayali.



Con estas medidas se espera obtener un millón de hectáreas de plantaciones forestales en 2030.



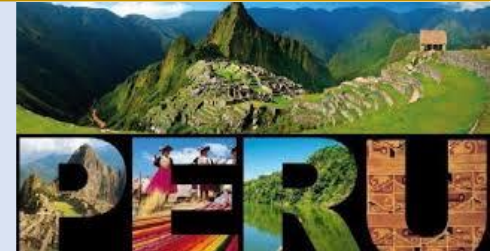
Acuícola

- ❑ **Impulso y apertura de nuevos mercados para el sector acuícola:**
 - ✓ Se exportaron mas de 600 toneladas de langostinos a China desde agosto a diciembre de 2018.
 - ✓ Se viene trabajando para la apertura del mercado de langostinos en Brasil y se impulsará las exportaciones de conchas de abanico a China.
- ❑ **Fortalecer el SANIPES**, su gestión, capacidad y operatividad.
- ❑ **SUNAFIL** presentará a fines de abril un protocolo de supervisión ad hoc para el sector acuícola.
- ❑ **Diseñar e implementar los programas de control de contaminantes y monitoreo por procesos.** Meta de funcionamiento en 2021.



Turismo

- ❑ **Transferencia de recaudación por IGV de pasajes aéreos a los gobiernos regionales** para fomentar el turismo.
- ❑ **Implementación del Tax-free** con el objetivo de fomentar el consumo de los turistas y dinamizar la economía local.
- ❑ **Mejora de las condiciones de operatividad (ampliación) y accesos al aeropuerto internacional Jorge Chávez.**
- ❑ Propuesta para la **eficiencia en el manejo territorial de Macchu Picchu** a fin de incrementar el número de turistas y potenciar la economía de la región Cusco.



Los objetivos son promover el crecimiento económico e incrementar el bienestar de la población



Alcanzar tasas de crecimiento de **5%** en los próximos años



Promover el **crecimiento potencial**



Reducir la **pobreza**



Mejorar el **bienestar del país**



PERÚ

Ministerio
de Economía y Finanzas



PERÚ: PANORAMA ECONÓMICO

Carlos Oliva Neyra
Ministro de Economía y Finanzas

Mayo de 2019

EL PERÚ PRIMERO